

**DOMINION
DAIRIES
LIMITED**

**ANNUAL REPORT
RAPPORT ANNUEL
1964**



Directors

W. A. Arbuckle, Montreal, Que.
 G. Bronfman, Montreal, Que.
 C. E. Frishmuth, Philadelphia, Pa.
 F. L. Hart, Toronto, Ont.
 C. R. Roberts, New York, N.Y.
 E. G. Smith, Montreal, Que.
 O. E. Swain, Montreal, Que.

Officers

C. R. Roberts, Chairman of the Board
 F. L. Hart, President and General Manager
 M. H. Stewart, Vice-President and Comptroller
 A. C. Schricker, Vice-President Engineering and Production
 W. D. Bruce, Secretary-Treasurer
 J. L. Caliri, Assistant Secretary

Head Office

7460 St. Jacques St. W., Montreal, P.Q.

Executive offices

235 Walmer Road, Toronto, Ontario

Transfer Agent and Registrar:
 Montreal Trust Company

Auditors:
 Arthur Andersen & Co.

Bankers:
 The Royal Bank of Canada

Administrateurs

W. A. Arbuckle, Montréal, P.Q.
 G. Bronfman, Montréal, P.Q.
 C. E. Frishmuth, Philadelphia, Pa.
 F. L. Hart, Toronto, Ontario
 C. R. Roberts, New York, N.Y.
 E. G. Smith, Montréal, P.Q.
 O. E. Swain, Montréal, P.Q.

Directeurs

C. R. Roberts, Président du Conseil d'administration
 F. L. Hart, Président et gérant général
 M. H. Stewart, Vice-Président et contrôleur
 A. C. Schricker, Vice-Président, technologie et production
 W. D. Bruce, Secrétaire-trésorier
 J. L. Caliri, Secrétaire-adjoint

Siège Social

7460 ouest, rue St-Jacques, Montréal, P.Q.

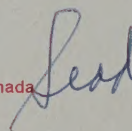
Bureaux de Direction

235 Walmer Road, Toronto, Ontario

Agent comptable des transferts et proposé aux registres des actionnaires:
 Montreal Trust Company

Vérificateurs:
 Arthur Andersen & Co.

Banque:
 La Banque Royale du Canada


TO OUR SHAREHOLDERS:

Your Directors take pleasure in submitting to you the Twenty-Second Annual Report of your Company.

President's report to the shareholders**Sales**

Sales reached a Company high of \$39,638,000 in 1964, a modest increase over the previous year. Sales of both milk and ice cream continued to show improvement although the gain was not as pronounced as a year ago when acquisitions contributed to increased sales. The improvement in ice cream sales was generated in part by the introduction of the new Sealtest Checkerboard ice cream together with the continued success of the store pack take-home ice cream novelties.

Earnings

Earnings for 1964 were \$783,000 compared with \$1,118,000 for 1963. The decrease for the year in net profit after taxes was \$335,000. 1963 earnings included \$58,000 of special credits.

We reported last year that our profit improvement was aided by reductions in rentals paid for equipment and increases in volume and price improvement. Although volume for 1964 increased over the prior year, selling prices were not sufficient to offset increases in operating costs, as increases in material costs, wage rates, expense for repairs and taxes were greater than our improvement in margin from added sales and prices.

The Federal sales tax on reconstituted orange juice introduced during the year caused a decline in our earnings on this product. The Federal sales tax does not apply to frozen concentrate and as a result this tax has put us in an unfavorable competitive position.

Depreciation charged to operations was \$1,086,000; for tax purposes the maximum depreciation allowable was \$1,112,000.

Dividends

Preferred stock dividends of \$1.75 per share were declared on March 12, 1964 for the four quarters of the year in the amount of \$57,000. These

À NOS ACTIONNAIRES:

Vos administrateurs ont le plaisir de vous soumettre le vingt-deuxième rapport annuel de votre Compagnie.

Rapport du président aux actionnaires

Ventes

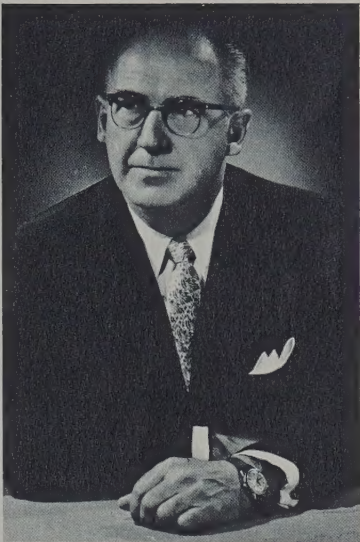
Les ventes de la compagnie ont atteint un niveau sans précédent de \$39,638,000 en 1964, soit une légère augmentation sur l'année précédente. Les ventes de lait et de crème glacée ont continué d'accuser une augmentation bien que le gain ne soit pas aussi prononcé qu'il y a un an lorsque les acquisitions ont contribué à des ventes accrues. L'amélioration dans les ventes de crème glacée fut causée en partie par l'introduction de la nouvelle crème glacée Sealtest Checkerboard et à cause du succès continu des produits de crème glacée en présentation pratique dans les magasins pour la maison.

Revenus

Les revenus pour 1964 ont été de \$783,000, alors qu'en 1963 ils se chiffraient à \$1,118,000. La diminution pour l'année en profit net, après déduction de l'impôt, était de \$335,000. Les revenus de 1963 comprenaient \$58,000 de crédits spéciaux.

Nous avons rapporté l'an dernier que notre amélioration dans le domaine des profits avait été aidée par des réductions dans les loyers payés pour l'équipement, et par les augmentations du volume et l'amélioration des prix. Bien que le volume pour 1964 ait augmenté en comparaison de l'année précédente, les prix de vente n'ont pas été suffisants pour contrebalancer les augmentations du prix de revient, comme l'augmentation des frais de matières premières, des taux de salaires, des dépenses de réparation, et les impôts furent plus élevés que notre amélioration marginale réalisée par les ventes et les prix additionnels.

La taxe de vente fédérale sur le jus d'orange reconstitué, établie au cours de l'année, a causé une diminution de nos revenus pour ce produit. La taxe fédérale de vente ne s'applique pas au concentré congelé et ainsi, cette taxe nous a placés dans une position concurrentielle défavorable.



F. L. Hart, President
M. F.L. Hart, président

President's report—continued

4 dividends were paid in April, July and October 1964 and January 1965.

Common stock dividends declared at \$.70 per share were \$353,000 (the previous year at \$.30 per share—\$151,000) or an increase of \$202,000. These dividends were paid in April, July and October 1964 and January 1965.

Capital Expenditures

Capital Expenditures for the year amounted to \$1,653,000, and your Directors have approved a Capital Budget of \$1,373,000 for the current year.

A major installation of modern, efficient, ice cream novelty processing and packaging equipment was completed during the year in the Montreal plant providing us with capacity to handle increased volume of high-quality ice cream novelties.

In order to handle the increased sales volume of cottage cheese, new manufacturing facilities were constructed in the Toronto milk plant.

Extensive renovations were made in the Toronto ice cream plant to increase production capacity.

Funded debt

During the year we acquired Series "A" and "B" Bonds for sinking fund purposes. At year end we held \$104,000 par value of these bonds.

General

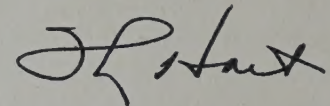
During the year the Company opened a new distributing branch in Windsor, Ontario. This branch will handle the distribution of ice cream products and certain dairy by-products, and provide better service for our customers in the Windsor area.

In September we disposed of our concentrated milk plant at Almonte, Ontario.

The Company's retirement program for salaried employees was improved. The revision provides additional past service benefits to salaried employees for service prior to September 1, 1959, and retirement at age 65 becomes Company policy.

Mr. R. W. Charles was appointed General Manager of the Montreal District. He formerly was in charge of production at the Company's Head Office.

We welcome this opportunity to express our appreciation for the enthusiastic response of all the Company employees in carrying out the plans and directives of Management during the past year. We also acknowledge the support given us by our customers, suppliers, and dairy farmers.



President

La dépréciation chargée aux opérations était de \$1,086,000; pour fin d'impôts, l'amortissement maximum permis était de \$1,112,000.

Dividendes

Les dividendes de \$1.75 par action privilégiée furent déclarés le 12 mars 1964 pour les quatre trimestres de l'année, au montant de \$57,000. Ces dividendes ont été payés en avril, juillet et octobre 1964 et janvier 1965.

Les dividendes sur les actions ordinaires déclarés à \$.70 par action ont été de \$353,000 (l'année précédente à \$.30 par action—\$151,000), soit une augmentation de \$202,000. Ces dividendes ont été payés en avril, juillet et octobre 1964 et janvier 1965.

Dépenses en capital

Les dépenses en capital pour l'année se chiffèrent à \$1,653,000 et vos administrateurs ont approuvé un budget de capital de \$1,373,000 pour l'année courante.

Une installation importante d'équipement moderne et efficace pour l'emballage et la préparation de produits de nouveautés de crème glacée fut achevée au cours de l'année à l'usine de Montréal, ce qui nous fournit la capacité de fournir un volume accru de produits de crème glacée de haute qualité.

En vue de subvenir au volume de vente plus considérable du fromage à la crème, des nouveaux aménagements de fabrication ont été construits à l'usine de produits laitiers à Toronto.

Des rénovations élaborées ont été faites à l'usine de crème glacée à Toronto augmenter la capacité de production.

Dettes fondées

Durant l'année, nous avons acquis des obligations pour fonds d'amortissement des séries "A" et "B". A la fin de l'année, nous détenions \$104,000 en valeur au pair de ces obligations.

Généralités

Durant l'année, la compagnie a ouvert une nouvelle succursale de distri-

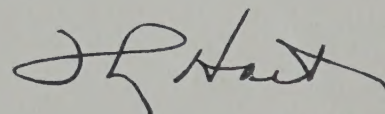
bution à Windsor, Ontario. Cette succursale s'occupera de la distribution de produits de crème glacée et de certains produits laitiers dérivés et fournira un meilleur service à nos clients dans la région de Windsor.

En septembre, nous avons disposé de notre usine de lait concentré à Almonte, Ontario.

Le programme de retraite de la compagnie pour les employés à salaire a été amélioré. La revision comporte des bénéfices supplémentaires pour services antérieurs aux employés salariés qui ont travaillé avant le 1er septembre 1959 et la retraite à l'âge de 65 ans est devenue une politique de la compagnie.

M. R.W. Charles fut nommé gérant général de la région de Montréal. Il était auparavant en charge de la production au siège social de la compagnie.

Nous profitons de cette occasion pour exprimer notre appréciation pour la coopération enthousiaste de tous les employés de la compagnie à se conformer aux plans et aux directives de l'administration durant l'année dernière. Nous voulons aussi reconnaître l'appui qui nous a été donné par nos clients, fournisseurs et fermiers laitiers.



Président

Balance sheets—December 26, 1964 and December 28, 1963

Dominion Dairies Limited

ASSETS	1964	1963
Current assets:		
Cash	\$ 1,078,511	\$ 888,140
Accounts receivable—		
Trade (less allowance for doubtful accounts) . .	\$ 1,758,708	\$ 2,180,677
Other	71,261	101,737
	<u>\$ 1,829,969</u>	<u>\$ 2,282,414</u>
Inventories (at the lower of average cost or market)—		
Products	\$ 702,198	\$ 952,618
Supplies	507,500	462,824
	<u>\$ 1,209,698</u>	<u>\$ 1,415,442</u>
Total current assets	<u>\$ 4,118,178</u>	<u>\$ 4,585,996</u>
Miscellaneous deposits and receivables	\$ 233,079	\$ 98,241
Plant and equipment, at cost:		
Land	\$ 839,792	\$ 853,873
Buildings	3,798,878	3,690,420
Machinery and equipment	10,231,658	9,699,705
	<u>\$14,870,328</u>	<u>\$14,243,998</u>
Less—Accumulated depreciation	7,962,257	7,758,583
	<u>\$ 6,908,071</u>	<u>\$ 6,485,415</u>
Prepaid and deferred items	<u>\$ 191,216</u>	<u>\$ 169,582</u>
Goodwill, at cost	<u>\$ 1,207,635</u>	<u>\$ 1,225,025</u>
	<u><u>\$12,658,179</u></u>	<u><u>\$12,564,259</u></u>

LIABILITIES	1964	1963
Current liabilities:		
Accounts payable and accrued liabilities	\$ 2,989,274	\$ 2,809,893
Due to affiliated companies	35,393	20,500
Dividends payable	114,707	64,341
Current portion of 4% First Mortgage Bonds . . .	2,000	41,500
Income taxes	267,510	859,880
Unredeemed tickets and salesmen's deposits . .	164,760	184,822
Total current liabilities	<u>\$ 3,573,644</u>	<u>\$ 3,980,936</u>
Long term debt:		
4% First Mortgage Series A and Series B Bonds (Note 1)	\$ 1,440,000	\$ 1,541,250
Less—Bonds held for sinking fund	104,000	68,250
Due within one year	2,000	41,500
	<u>\$ 1,334,000</u>	<u>\$ 1,431,500</u>
6% Notes payable to parent company (Note 2) . .	600,000	400,000
	<u>\$ 1,934,000</u>	<u>\$ 1,831,500</u>
Deferred executive compensation	<u>\$ 110,577</u>	<u>\$ 98,323</u>
Income tax reductions applicable to future years (Note 3)	<u>\$ 65,000</u>	<u>\$ 52,000</u>
Capital stock and earned surplus:		
Capital stock—		
5% Non-cumulative, voting, preferred shares of \$35.00 par value, redeemable at \$37.50 (authorized 40,000 shares; issued and outstanding 32,500 shares)	\$ 1,137,500	\$ 1,137,500
Common shares of no par value (authorized 1,500,000 shares; issued and outstanding 503,659 shares)	1,742,406	1,742,406
	<u>\$ 2,879,906</u>	<u>\$ 2,879,906</u>
Earned surplus, per accompanying statement . .	4,095,052	3,721,594
	<u>\$ 6,974,958</u>	<u>\$ 6,601,500</u>
	<u><u>\$12,658,179</u></u>	<u><u>\$12,564,259</u></u>

The accompanying notes are an integral part of these balance sheets.

Auditors' report to the shareholders

We have examined the balance sheet of DOMINION DAIRIES LIMITED (a Canada corporation) as of December 26, 1964, and the statements of income and earned surplus for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion, and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the Company, the accompanying balance sheet and statements of income and earned surplus present fairly the financial position of Dominion Dairies Limited as of December 26, 1964, and the results of its operations for the year then ended, in conformity with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Ontario, January 29, 1965.

Arthur Andersen & Co., Chartered Accountants.

Bilans au 26 décembre 1964 et au 28 décembre 1963

Dominion Dairies Limited

ACTIF	1964	1963
Disponibilités:		
Encaisse	\$ 1,078,511	\$ 888,140
Comptes à recevoir—		
Comptes de clients (moins provision pour		
comptes douteux)	\$ 1,758,708	\$ 2,180,677
Autres	71,261	101,737
	<u>\$ 1,829,969</u>	<u>\$ 2,282,414</u>
Inventaires (au plus bas du coût moyen ou de la		
valeur du marché)—		
Produits	\$ 702,198	\$ 952,618
Fournitures	507,500	462,824
	<u>\$ 1,209,698</u>	<u>\$ 1,415,442</u>
Total des disponibilités	<u>\$ 4,118,178</u>	<u>\$ 4,585,996</u>
Divers dépôts et comptes à recevoir	\$ 233,079	\$ 98,241
Immeubles et outillage, au coût:		
Terrain	\$ 839,792	\$ 853,873
Bâtiments	3,798,878	3,690,420
Machinerie et outillage	10,231,658	9,699,705
	<u>\$14,870,328</u>	<u>\$14,243,998</u>
Moins—amortissement accumulé	<u>7,962,257</u>	<u>7,758,583</u>
	<u>\$ 6,908,071</u>	<u>\$ 6,485,415</u>
Frais payés d'avance et frais reportés	\$ 191,216	\$ 169,582
Achalandage, au coût	\$ 1,207,635	\$ 1,225,025
	<u><u>\$12,658,179</u></u>	<u><u>\$12,564,259</u></u>

PASSIF	1964	1963
Exigibilités:		
Comptes à payer et frais courus	\$ 2,989,274	\$ 2,809,893
Dû aux compagnies filiales	35,393	20,500
Dividendes à payer	114,707	64,341
Tranche exigible des obligations à 4% sur		
première hypothèque	2,000	41,500
Impôts sur le revenu	267,510	859,880
Bons et dépôts des vendeurs non-rachetés	164,760	184,822
Total des exigibilités	<u>\$ 3,573,644</u>	<u>\$ 3,980,936</u>
Passif à long terme:		
Obligations série A et série B sur première		
hypothèque à 4% (Note 1)	\$ 1,440,000	\$ 1,541,250
Moins—obligations acquises pour le fonds		
d'amortissement	104,000	68,250
Exigible au courant de l'année	2,000	41,500
	<u>\$ 1,334,000</u>	<u>\$ 1,431,500</u>
Billets à 6%, dus à la compagnie-mère		
(Note 2)	600,000	400,000
	<u>\$ 1,934,000</u>	<u>\$ 1,831,500</u>
Compensation différée des directeurs	\$ 110,577	\$ 98,323
Réductions d'impôts sur le revenu s'appliquant		
 aux années futures (Note 3)	\$ 65,000	\$ 52,000
Capital-actions et surplus gagné:		
Capital-actions—		
Actions privilégiées non-cumulatives 5% avec		
droit de vote, valeur au pair \$35.00,		
rachetables à \$37.50 (autorisé 40,000		
actions; émises et en circulation 32,500		
actions)	\$ 1,137,500	\$ 1,137,500
Actions ordinaires sans valeur au pair (auto-		
risé 1,500,000 actions; émises et en circula-		
tion 503,659 actions)	1,742,406	1,742,406
	<u>\$ 2,879,906</u>	<u>\$ 2,879,906</u>
Surplus gagné d'après l'état ci-joint	4,095,052	3,721,594
	<u>\$ 6,974,958</u>	<u>\$ 6,601,500</u>
	<u><u>\$12,658,179</u></u>	<u><u>\$12,564,259</u></u>

7

Les notes accompagnant ces bilans en font partie intégrante.

Rapport des vérificateurs aux actionnaires

Aux actionnaires, Dominion Dairies Limited,

Nous avons examiné le bilan de Dominion Dairies Limited (une compagnie fédérale) au 26 décembre 1964, et les états de revenus et dépenses et de surplus gagné pour l'année terminée à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et explications demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et tels sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis et au meilleur des renseignements et explications qui nous ont été fournis, et tel qu'il appert aux livres de la compagnie, le bilan et les états de revenus et dépenses et de surplus gagné ci-annexés présentent équitablement la situation financière de Dominion Dairies Limited au 26 décembre 1964 ainsi que les résultats de ses opérations pour l'année terminée à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'année précédente.

Arthur Andersen & Co., Comptables Agréés.

Statements of income

For the years ended December 26, 1964 and December 28, 1963
Dominion Dairies Limited

	1964	1963
Net sales 0.8	\$39,638,264	\$39,323,058
Cost of goods sold	28,414,264	28,075,571
Gross income	<u>\$11,224,000</u>	<u>\$11,247,487</u>
Operating expenses:		
Selling and delivery expenses	\$ 7,937,423	\$ 7,449,769
General and administrative expenses	1,595,674	1,570,613
	<u>\$ 9,533,097</u>	<u>\$ 9,020,382</u>
Operating income (after depreciation and amortization of \$1,086,159 and \$948,460 respectively)	\$ 1,690,903	\$ 2,227,105
Other charges, net	59,808	75,467
Income before income taxes	\$ 1,631,095	\$ 2,151,638
Provision for income taxes (Note 3)	848,200	1,091,500
Net income for the year. 26.2	<u>\$ 782,895</u>	<u>\$ 1,060,138</u>
Special credit (charge):	1.78	2.70
Increase in plant and equipment accounts (less applicable depreciation of \$46,001 and income taxes of \$94,877) resulting from income tax examination.	\$ —	\$ 109,754
Cost of customer lists and distribution contracts purchased during the year (less applicable income taxes of \$55,000).	—	(51,535)
	<u>\$ —</u>	<u>\$ 58,219</u>
Net income for the year and special items in 1963	<u>\$ 782,895</u>	<u>\$ 1,118,357</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

États de revenus et dépenses

Pour les années se terminant le 26 décembre 1964, et le 28 décembre 1963
Dominion Dairies Limited

	1964	1963
Ventes nettes	\$39,638,264	\$39,323,058
Coût des marchandises vendues	28,414,264	28,075,571
Profit brut	<u>\$11,224,000</u>	<u>\$11,247,487</u>
Dépenses d'exploitation:		
Dépenses de ventes et de livraison	\$ 7,937,423	\$ 7,449,769
Dépenses générales et d'administration	1,595,674	1,570,613
	<u>\$ 9,533,097</u>	<u>\$ 9,020,382</u>
Profit d'exploitation (après amortissements de \$1,086,159 et de \$948,460 respectivement)	\$ 1,690,903	\$ 2,227,105
Autres frais, nets.	59,808	75,467
Revenu avant prélèvement d'impôts	\$ 1,631,095	\$ 2,151,638
Provision pour impôts sur le revenu (Note 3)	848,200	1,091,500
Profit net de l'année	<u>\$ 782,895</u>	<u>\$ 1,060,138</u>
Crédit (frais) spécial:		
Augmentation aux comptes d'immeuble et d'outillage (moins amortissement s'y rapportant, \$46,001 et impôts sur le revenu de \$94,877) résultant d'un examen par l'impôt sur le revenu	\$ —	\$ 109,754
Coût de listes de clients, et de contrats de distribution achetés au cours de l'année (moins impôts s'y rapportant au montant de \$55,000)	—	(51,535)
	<u>\$ —</u>	<u>\$ 58,219</u>
Profit net de l'année et crédit spécial en 1963	<u>\$ 782,895</u>	<u>\$ 1,118,357</u>

Les notes accompagnant ces états en font partie intégrante.

Statements of earned surplus
For the years ended December 26, 1964 and December 28, 1963
Dominion Dairies Limited

	1964	1963
Balance beginning of year	\$3,721,594	\$2,796,910
Net income for the year and special items in 1963	<u>782,895</u>	<u>1,118,357</u>
	<u>\$4,504,489</u>	<u>\$3,915,267</u>
Dividends:		
Common (per share—70¢ and 30¢ respectively) .	\$ 352,562	\$ 151,098
Preferred (per share—\$1.75 and \$1.31 respectively)	<u>56,875</u>	<u>42,575</u>
	<u>\$ 409,437</u>	<u>\$ 193,673</u>
Balance end of year (Note 1).	<u>\$4,095,052</u>	<u>\$3,721,594</u>

The accompanying notes are an integral part of these statements.

Notes to financial statements December 26, 1964

1. 4% First mortgage bonds

The Trust Deed, as supplemented, relating to the 4% First Mortgage Bonds provides for a fixed charge on real and immovable property and a floating charge on other assets of the company. The bonds mature in annual instalments of \$101,250 due by May 31, in each of the years 1965 and 1966, through the operation of a sinking fund, with the balance of \$1,237,500 due June 1, 1966. The bonds may be called at any time prior to June 1, 1966, subject to a premium of 1%.
The Trust Deed also provides that dividends may be declared or paid only to the extent that current assets exceed current liabilities (as defined by the Trust Deed) by more than \$400,000. Accordingly, as of December 26, 1964, \$3,809,301 of earned surplus was restricted as to the payment of dividends.

2. 6% Notes payable to parent company

The \$400,000 notes payable at December 28, 1963, although not due until 1965, were repaid in 1964. The \$600,000 notes payable at December 26, 1964, represent borrowings during 1964 which are due in 1966.

3. Income tax reductions applicable to future years

The portion of the provision for income taxes of \$848,200 which is currently payable amounts to \$835,200. The difference of \$13,000 results from claiming for income tax purposes an amount greater than the depreciation recorded in the accounts. This difference is applicable to future periods when the amount claimed for tax purposes will be less than the depreciation recorded in the accounts and is accordingly included in the balance sheet as Income Tax Reductions Applicable to Future Years.

4. Past service costs

In 1964 the Company Pension Plan for Salaried Personnel was amended as follows:
Past service pensions of .6% of annual earnings as of September 1, 1959, for each complete year of service prior to that date, except the first 3 years of service and service before age 25, were granted. Retirement at age 65 is now mandatory.
As of December 26, 1964, the unfunded Past Service Costs applicable to the new provision are estimated to be approximately \$493,500.

5. Statutory information

Included in the accompanying statements are the following items in 1964:

(a) Officers' remuneration	\$127,404
(b) Interest on funded debt	\$ 56,409
(c) Legal fees	\$ 20,786
(d) Directors' fees	\$ 4,350

États de surplus gagné
Pour les années se terminant le 26 décembre 1964, et le 28 décembre 1963
Dominion Dairies Limited

	1964	1963
Solde au début de l'année	\$3,721,594	\$2,796,910
Profit net de l'année et crédit spécial en 1963 . .	<u>782,895</u>	<u>1,118,357</u>
	<u>\$4,504,489</u>	<u>\$3,915,267</u>
Dividendes:		
Actions ordinaires (par action—70¢ et 30¢ respectivement)	\$ 352,562	\$ 151,098
Actions privilégiées (par action—\$1.75 et \$1.31 respectivement)	<u>56,875</u>	<u>42,575</u>
	<u>\$ 409,437</u>	<u>\$ 193,673</u>
Solde à la fin de l'année (Note 1)	<u>\$4,095,052</u>	<u>\$3,721,594</u>

Les notes accompagnant ces états en font partie intégrante.

Notes aux états financiers pour l'année se terminant le 26 décembre 1964

1. Obligations à 4% sur première hypothèque

L'acte de fiducie, tel qu'amendé, se rapportant aux obligations sur première hypothèque à 4% prévoit des frais établis sur les immeubles et effets immobiliers et un droit privilégié sur les autres avoirs de la compagnie. Les obligations atteignent leur échéance en montants annuels de \$101,250 vers le 31 mai, au cours de chacune des années 1965 et 1966, par le moyen d'un fonds d'amortissement, ce qui laissera un solde de \$1,237,500 dû le 1er juin 1966. Les obligations peuvent être rachetées en tout temps avant le 1er juin 1966, sujettes à une prime de 1%.
L'acte de fiducie prévoit aussi que les dividendes peuvent être déclarés ou payés seulement dans les cas où les disponibilités dépassent de plus de \$400,000 les exigibilités (tel que défini à l'acte de fiducie). En conséquence, au 26 décembre 1964 un montant de \$3,809,301 du surplus gagné ne pouvait pas être versé en dividendes.

2. Billets à 6% dus à la compagnie-mère

Les billets payables au montant de \$400,000, en date du 28 décembre 1963, bien que n'échétant pas avant 1965, furent remboursés en 1964. Les billets payables au montant de \$600,000, en date du 26 décembre 1964, représentent des emprunts effectués au cours de 1964 et échétant en 1966.

3. Réductions d'impôts sur le revenu s'appliquant aux années futures

De la provision de \$848,200 pour fins d'impôts sur le revenu, un montant de \$835,200 est présentement exigible. La différence de \$13,000 provient d'une réclamation pour fins d'impôt d'un montant d'amortissement supérieur au montant inscrit aux livres. Cette différence s'appliquera aux exercices futurs, où le montant d'amortissement réclamé pour fins d'impôt sera inférieur au montant inscrit aux livres; par conséquent cette différence est inscrite au bilan comme réductions d'impôts sur le revenu s'appliquant aux années futures.

4. Frais pour service antérieur

En 1964, le plan de retraite de la compagnie pour le personnel salarié fut modifié comme suit:
Des rentes pour service antérieur de .6% du salaire annuel en date du 1er septembre 1959 ont été accordées pour chaque année complète de service avant cette date, excepté les 3 premières années de service et le service avant l'âge de 25 ans. La retraite est maintenant obligatoire au 65ème anniversaire.
Au 26 décembre 1964, les frais flottants de service antérieur qui s'appliquent en vertu de la nouvelle clause son estimés à \$493,500 environ.

5. Information statutaire

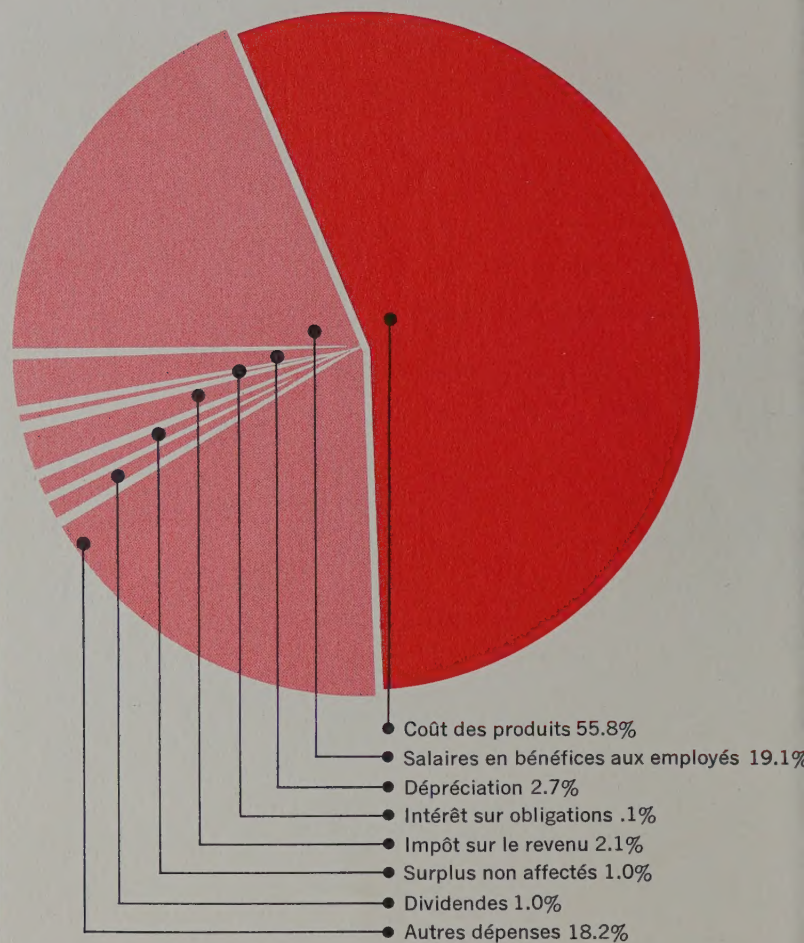
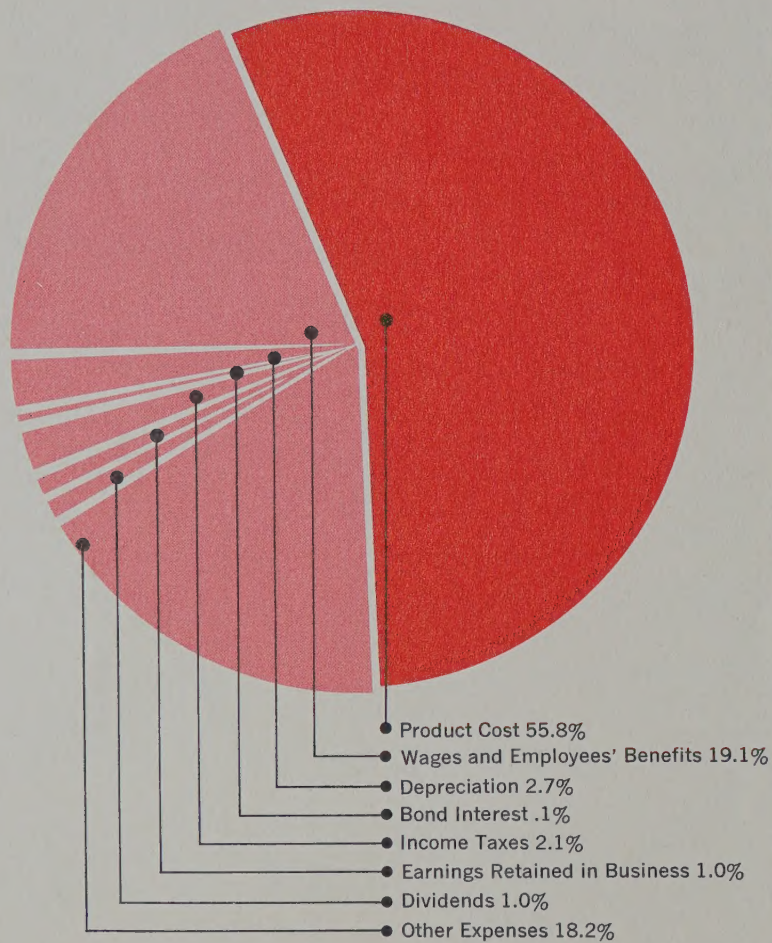
Les postes suivants sont inclus dans les états financiers qui accompagnent ces notes en 1964:

(a) Rémunération des directeurs	\$127,404
(b) Intérêt sur passif à long terme	\$ 56,409
(c) Frais légaux	\$ 20,786
(d) Honoraires des administrateurs	\$ 4,350

Where the sales dollar was spent

Répartition du dollar de vente

10





Acme Farmers and Sani Seal Dairies Division

Main Plant:

Walmer Road and MacPherson Avenue,
Toronto, Ontario

Ice Cream Plant:

254 Berkeley Street, Toronto, Ontario

Branches:

349 Wharncliffe Road North, London,
Ontario

260 Fairfield Avenue North, Hamilton,
Ontario

Distributing Depots:

171 Bridgeland Avenue, Toronto, Ontario

9462 Yonge Street, Richmond Hill, Ontario

789 Woodward Avenue, Hamilton, Ontario

Peterborough, Ontario

Preston, Ontario

1075 Crawford St., Windsor, Ontario

Elmhurst Dairy Division

Main Plant:

7460 St. Jacques St. W., Montreal, P.Q.

Ice Cream Plant:

7460 St. Jacques St. W., Montreal, P.Q.

Distributing Depot:

Hudson, Quebec

The Producers Dairy Division

Main Plant:

453 Cooper Street, Ottawa, Ontario

Garage:

40 Arthur Street, Ottawa, Ontario

Branch:

Pembroke, Ontario

Distributing Depots:

200 St. Joseph Blvd., Hull, Quebec

Kingston, Ontario

Brockville, Ontario

Northland Division

Main Office:

Orillia, Ontario

Distributing Depots:

Owen Sound, Ontario

North Bay, Ontario

Sudbury, Ontario

Division Acme Farmers et Sani Seal

Etablissement principal:

Walmer Road and MacPherson Avenue,
Toronto, Ontario

Etablissement de préparation de la crème glacée:

254, Berkeley Street, Toronto, Ontario

Succursales:

349, Wharncliffe Road North, London,
Ontario

260, Fairfield Avenue North, Hamilton,
Ontario

Dépôts de distribution:

171, Bridgeland Avenue, Toronto, Ontario

9462, Yonge Street, Richmond Hill, Ontario

789, Woodward Avenue, Hamilton, Ontario

Peterborough, Ontario

Preston, Ontario

1075, Crawford St., Windsor, Ontario

Division Elmhurst Dairy

Etablissement principal:

7460 ouest, rue St-Jacques, Montréal, P.Q.

Etablissement de préparation de la crème glacée:

7460 ouest, rue St-Jacques, Montréal, P.Q.

Dépôt de distribution:

Hudson, P.Q.

Division Producers Dairy

Etablissement principal:

453, rue Cooper, Ottawa, Ontario

Garage:

40, rue Arthur, Ottawa, Ontario

Succursale:

Pembroke, Ontario

Dépôts de distribution:

200, boul. St-Joseph, Hull, P.Q.

Kingston, Ontario

Brockville, Ontario

Division Northland

Bureau principal:

Orillia, Ontario

Dépôts de distribution:

Owen Sound, Ontario

North Bay, Ontario

Sudbury, Ontario



Dominion Dairies Limited is a Registered user of "Sealtest" a Registered trade mark of National Dairy Products Corporation.

La Dominion Dairies Limited utilise sous licence la marque de commerce "Sealtest" propriété de National Dairy Products Corporation.

Your Company's Products

Dairy Products

Standard Milk
Homogenized Milk
Jersey Milk
2% All Jersey
2% Partly Skimmed Milk
Skim Milk
Buttermilk
Chocolate Drink
Creams
Real Whipped Cream
Sour Cream
Egg Nog
Butter
Cottage Cheese
Eggs
Soft Serve Ice Cream Mixes

Specialty Products

Orange Juice
Lemonade
Grapeade
Appleade

Ice Cream Products

"Sealtest" Ice Cream
"Sealtest" Prestige French Ice Cream
Tudor Ice Cream
Major Treat Ice Cream
Frontenac Ice Cream
Skoop Ice Milk
Sherbet
Ice Cream Specialties
Ice Cream & Water Ice Novelties

Products are sold under "Sealtest" brand or under other brands used by Dominion Dairies Limited.

Nos produits

Produits Laitiers

Lait Ordinaire
Lait Homogénéisé
Lait Jersey
Lait Jersey 2%
Lait Écrémé 2%
Lait Écrémé
Lait de Beurre
Lait au Chocolat
Crèmes
Crème fouettée véritable
Crème Sure
Oeufs Battus (Egg Nog)
Beurre
Fromage Cottage
Oeufs
Mélanges de Crème Glacée molle

Produits Spéciaux

Jus d'Orange
Limonade
Jus de Raisin "Grapeade"
Jus de Pomme "Appleade"
Produits de Crème Glacée
Crème Glacée "Sealtest"
Crème Glacée Française "Sealtest"
Crème Glacée "Tudor"
Crème Glacée "Major Treat"
Crème Glacée "Frontenac"
Lait Glacé "Skoop"
Sorbet
Spécialités de Crème Glacée
Nouveautés de Crème Glacée et de Sorbets

Les produits sont vendus sous la marque "Sealtest" ou sous d'autres marques de Dominion Dairies Limited.